

证券代码：601058

证券简称：赛轮轮胎

赛轮集团股份有限公司

SAILUN GROUP CO., LTD.

（山东省青岛市经济技术开发区茂山路 588 号）



公开发行可转换公司债券募集资金使用 的可行性分析报告 （修订稿）

二〇二二年七月

一、本次募集资金投资使用计划

赛轮集团股份有限公司本次公开发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 200,898.50 万元（含 200,898.50 万元），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金
1	越南年产 300 万套半钢子午线轮胎、100 万套全钢子午线轮胎及 5 万吨非公路轮胎项目	301,053.00	140,898.50
2	柬埔寨年产 900 万套半钢子午线轮胎项目	228,963.00	60,000.00
合计		530,016.00	200,898.50

本次公开发行可转换公司债券的募集资金到位后，公司将按照项目的实际资金需求和轻重缓急将募集资金投入上述项目，本次发行扣除发行费用后实际募集资金低于拟投资项目投资总额的部分将由公司自筹解决。

在本次公开发行可转换公司债券的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金等方式进行先期投入，并在募集资金到位之后，依据相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

二、本次募集资金投资项目介绍

（一）越南年产 300 万套半钢子午线轮胎、100 万套全钢子午线轮胎及 5 万吨非公路轮胎项目

1、本次募集资金投资项目概况

本项目实施主体为赛轮（越南）有限公司，建设地点位于越南西宁省鹅油县福东社福东工业园。项目总投资 301,053.00 万元（折合 45,614.00 万美元），新建密炼车间、轮胎生产车间、立体仓库等，并将采用先进成熟的生产技术，引进部分关键设备，配备国内成熟的工艺设备。本项目建成后，年产 300 万条半钢子午线轮胎、100 万条全钢子午线轮胎及 5 万吨非公路轮胎。

2、本次募集资金投资项目的必要性

（1）实施全球战略布局，提升公司国际竞争力

世界轮胎前 10 强的轮胎企业基本上都是跨国企业集团，它们的工厂分布在

世界五大洲，具有雄厚的资金实力、技术实力和市场，在竞争中处于强势地位，各自形成了自己的发展战略。轮胎企业的大型化、跨国化、集团化已经成为当今轮胎产业发展的总趋势。

近年来国际知名轮胎企业纷纷抢占国内轮胎市场，国内轮胎企业多处于价值链低端，产品同质化严重，制造技术落后，受发达国家贸易保护的影响，利润微薄，竞争压力巨大。越南工厂一期、二期已经分别于 2013 年、2015 年投产，并产生了较好的经济效益。通过本项目的实施，将进一步利用越南工厂现有资源与销售网络；同时，有效利用越南政府出台的对外资投资的优惠政策，以进一步实施公司的全球战略布局，提升公司国际竞争力。

（2）国内市场竞争加剧及国外市场贸易壁垒不断增加

一方面，在国内市场方面，随着我国交通运输和汽车工业的发展，以及世界轮胎制造中心向亚洲特别是中国的转移，世界大型轮胎公司均已在我国境内建设合资企业，国内轮胎企业因此而面临着国内市场竞争进一步加剧的风险。

另一方面，在国外市场方面，2015年至今，受欧美等国家对我国轮胎企业实行“双反”政策等因素影响，我国汽车轮胎总产量的年复合增长率已由2010年至2014年期间的16.51%下降至3.02%，下降幅度很大，不断提高的国际贸易壁垒对我国轮胎产业造成了重大不利影响。

在上述两方面的竞争压力和贸易壁垒下，加大海外基地建设布局，加快国内优势产能向外转移，已成为国内轮胎企业有效应对相关风险的主要手段之一。

（3）扩充现有产能，进一步满足市场需求

美国对东南亚部分国家和地区乘用车和轻型卡车轮胎的双反税率最终裁决落地，公司越南工厂双反税率在所有涉案中最低（反补贴税率为 6.23%，不存在反倾销税率），本项目将新增年产 300 万条半钢子午线轮胎、100 万条全钢子午线轮胎及 5 万吨非公路轮胎，达产后公司海外基地的产能将进一步提升，更好地满足海外市场需求，扩大公司市场占有率。

3、本次募集资金投资项目的可行性

（1）项目符合国内外产业政策

近年来，越南政府大力倡导支持橡胶资源深加工；西方国家和地区对越南等国给予较中国更优惠的双边或多边贸易政策，优惠的税收政策，使之形成了巨大

优势。在产业政策上，我国鼓励企业借助先进的生产方式对传统产业实现改造。本次规划建设年产 300 万条半钢子午线轮胎、100 万条全钢子午线轮胎及 5 万吨非公路轮胎项目，符合两国的产业政策。

（2）越南工厂已经具备先进的生产技术和管理经验

公司和越南工厂拥有先进的半钢子午线轮胎、全钢子午线轮胎及非公路轮胎研发、生产技术、完整优秀的技术管理团队、享誉国内外的产品品牌、遍布全球的市场销售网络以及丰富的建设管理工厂的经验。同时公司与美国固铂公司 2019 年合资建设的越南 ACTR 全钢工厂也于 2019 年 11 月份顺利投产，通过与美企合作进一步提升了公司在越南轮胎生产基地的生产技术和管理水平。越南工厂一期、二期已经分别于 2013 年、2015 年投产，本项目属于扩产项目，越南工厂已经具备先进的生产技术和管理经验，项目建成后更好的满足全球市场的需求。

（3）项目背靠原料基地，产品市场需求广阔

目前我国已经成为世界第一天然橡胶消费大国。天然橡胶等原材料的价格受国际市场影响震荡剧烈，造成轮胎行业生产成本波动。天然橡胶是轮胎生产的主要原材料，受气候、供需、贸易、汇率、材料生产周期等因素的影响。越南是世界五大天然橡胶产地之一，越南工厂物流便捷，所处的福东工业园周边拥有 7,000 公顷隶属于越南橡胶公司的橡胶园及相应的天然橡胶加工厂，天然橡胶可在越南实现本地采购，可降低采购成本。在劳动力方面，越南一直被视为东南亚最具发展活力的国家之一，该国拥有大量劳动适龄人口，人力资源优势明显，吸引着众多外企前往投资。目前公司的订单充足，此次新增的年产 300 万条半钢子午线轮胎、100 万条全钢子午线轮胎及 5 万吨非公路轮胎项目可更好的满足公司的全球市场订单需求。

4、本次募集资金投资项目建设内容与投资概况

（1）项目概况

本项目新建密炼车间、轮胎生产车间、立体仓库等，并将采用先进成熟的生产技术，引进部分关键设备，配备国内成熟的工艺设备。项目建成后，年产 300 万条半钢子午线轮胎、100 万条全钢子午线轮胎及 5 万吨非公路轮胎。

(2) 项目实施情况

本项目位于越南西宁省鹅油县福东社福东工业园，实施主体为赛轮（越南）有限公司，建设期为36个月。

(3) 项目投资概算

本项目总投资301,053.00万元（折合45,614.00万美元），拟使用募集资金投入140,898.50万元（含140,898.50万元），总投资具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资额（人民币）	投资额（美元）	所占比例
1	建筑安装工程费	35,884.00	5,437.00	11.92%
2	设备购置费	193,822.00	29,367.00	64.38%
3	工程建设其他费用	19,807.00	3,001.00	6.58%
4	流动资金	47,774.00	7,238.00	15.87%
5	建设期利息	3,766.00	571.00	1.25%
	总投资	301,053.00	45,614.00	100.00%

注：上表中计算投资额时外汇比价按1美元兑换6.6元人民币计算

(4) 项目效益评价

本项目预计年均实现营业收入284,706万元，实现年平均净利润约60,395万元，项目所得税后投资财务内部收益率为28.17%，项目税后投资回收期为5.55年。

(5) 项目的审批程序

本次募投项目已于2021年5月19日在国家发改委完成境外投资项目备案，取得国家发改委办公厅核发的《境外投资项目备案通知书》（发改办外资备【2021】409号）；并于2021年9月8日取得青岛市商务局换发的《企业境外投资证书》（境外投资证第N3702202100085号）。

(二) 柬埔寨年产 900 万套半钢子午线轮胎项目

1、本次募集资金投资项目概况

本项目实施主体为 CART TIRE CO., LTD，建设地点位于柬埔寨柴桢省柴桢市 1 号齐鲁（柬埔寨）经济特区。项目总投资 228,963.00 万元（折合 35,225.00

万美元)，新建密炼车间、轮胎生产车间、办公用房等，并引进部分关键设备，配备国内成熟的工艺设备。项目建成后，年产 900 万条半钢子午线轮胎的生产能力。

2、本次募集资金投资项目的必要性

(1) 响应国家“一带一路”倡议号召，持续推进公司全球化布局

共建“一带一路”旨在促进经济要素有序自由流动、资源高效配置和市场深度融合。柬埔寨作为“一带一路”国家，其本次募集资金投资项目所在地柬埔寨齐鲁经济特区坐落于柴桢省柴桢市，地处东南亚佳通枢纽的位置，距离越南工厂距离不足80公里，交通便利。公司积极响应国家的“一带一路”倡议号召，选择在柬埔寨投资新建工厂，是继公司在越南建设工厂后的海外第二国工厂，持续响应了国家的“一带一路”倡议号召，进一步推进公司全球化布局。

(2) 布局海外第二工厂，进一步提升海外市场竞争力

公司目前主要的生产基地位于国内的青岛、东营、沈阳、潍坊，在国外，投资新建的越南工厂近几年得到了快速发展。为了进一步提升海外产能，公司选择在柬埔寨新建 900 万条半钢子午线轮胎的生产能力，进一步扩大公司海外基地的产能；同时，为了更有效的应对公司产品的主要进口国设置的贸易壁垒，公司仍需要在越南以外的其他区域建立工厂，本项目实施主体为 CART TIRE CO., LTD，位于柬埔寨，将会分散公司产品国际贸易的风险，进一步增强公司的抗风险能力。

(3) 加速海外产能建设，降低国内竞争风险

随着我国交通运输和汽车工业的发展，以及世界轮胎制造中心向亚洲特别是中国的转移，世界大型轮胎公司都已在国内建设合资企业，且主要发展子午线轮胎，国内轮胎企业都将面临市场竞争进一步加剧的风险，本项目将在柬埔寨新建 900 万条半钢子午线轮胎的生产能力，有利于降低公司的国内竞争风险。

3、本次募集资金投资项目的可行性

(1) 项目背靠原料基地，与越南项目实现优势互补

柬埔寨是世界第六大天然橡胶产地，2019 年柬埔寨橡胶出口量为 28.21 万吨，同比增长 30%，主要出口国家为越南，马来西亚、新加坡和中国，根据预测 2021 年的橡胶出口量将突破 30 万吨。柬埔寨政府跟随越南政府政策，同样大力倡导

支持橡胶资源深加工。本项目将利用柬埔寨原产地优势再结合越南工厂原材料的采购渠道优势进一步的降低采购成本，实现和越南工厂的资源优势互补。

(2) 公司已经具备海外生产基地的建设与运行经验

公司越南工厂一期、二期已经分别于 2013 年、2015 年投产，并产生了较好的经济效益，本项目选择在柬埔寨，与越南工厂的实际距离不足 80 公里，交通便利，未来两大海外生产基地可实现资源优势互补，快速形成有效产能，形成强有力的协同效应。同时，项目将充分利用越南工厂的建设与运营经验，项目建成后扩大公司的半钢子午线轮胎的生产能力，更好的满足全球市场的需求。

4、本次募集资金投资项目建设内容与投资概况

(1) 项目概况

本项目新建密炼车间、轮胎生产车间、办公用房等，引进部分关键设备，配备国内成熟的工艺设备。项目建成后，年产900万条半钢子午线轮胎的生产能力。

(2) 项目实施情况

本项目位于柬埔寨柴桢省柴桢市 1号齐鲁（柬埔寨）经济特区，实施主体为 CART TIRE CO., LTD，建设期为24个月。

(3) 项目投资概算

本项目总投资228,963.00万元（折合35,225.00万美元），拟使用募集资金投入60,000.00万元（含60,000.00万元），总投资具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资额(人民币)	投资额(美元)	所占比例
1	建筑安装工程费	30,172.00	4,642.00	13.18%
2	设备购置费	149,647.00	23,023.00	65.36%
3	工程建设其他费用	20,153.00	3,100.00	8.80%
4	流动资金	26,000.00	4,000.00	11.36%
5	建设期利息	2,991.00	460.00	1.31%
	总投资	228,963.00	35,225.00	100.00%

注：上表中计算投资额时外汇比价按 1 美元兑换 6.5 元人民币计算

(4) 项目效益评价

本项目预计年平均实现营业收入216,315万元人民币，实现年平均净利润约36,994万元人民币，项目所得税后投资财务内部收益率为16.60%，项目税后投资回收期为6.77年。

(5) 项目的审批程序

本次募投项目已于2021年9月2日在国家发改委完成境外投资项目备案，取得国家发改委办公厅核发的《境外投资项目备案通知书》（发改办外资备【2021】708号）；并于2021年12月23日取得青岛市商务局核发的《企业境外投资证书》（境外投资证第N3702202100125号）。

三、本次募集资金运用的影响

(一) 对公司业务的影响

公司主要从事轮胎产品的研发、生产和销售，轮胎循环利用相关产品的研发、生产和销售以及轮胎贸易业务。公司的轮胎产品分为半钢子午线轮胎、全钢子午线轮胎和非公路轮胎，广泛应用于轿车、轻型载重汽车、大型客车、货车、工程机械、特种车辆等领域。本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务进行，符合国家产业政策、行业发展趋势及公司整体战略发展方向，本次发行有利于进一步促进公司全球化布局，优化产品结构，进一步提升公司综合竞争实力，为公司的长期持续发展奠定坚实基础。

(二) 对公司财务状况的影响

1、对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，公司资产负债率将有所提升，资金实力得到增强。随着可转债持有人陆续转股，公司净资产规模将逐步扩大，资产负债率将逐步降低，公司偿债能力将逐步增强。

本次公开发行可转债，发行对象以现金认购，公司筹资活动现金流量将有所增加。在募集资金投入使用后，公司投资活动现金流出也将有所增加。随着项目的实施，其带来的经济效益、经营活动现金流入量将逐年提升，公司现金流状况和经营情况将得到改善。

2、对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资项目具有较好的盈利能力和市场前景，项目建成后，将满足快速增长的产品市场需求对公司产能的要求，为企业带来良好的经济效益，进一步增强企业的综合实力，可对公司未来生产经营所需的资金形成有力支撑，增强公司未来抗风险能力，促进公司持续健康发展。

四、结论

综上所述，本次公开发行可转换公司债券募集资金的用途合理、可行。募集资金投资项目符合国家产业政策以及未来公司整体战略发展方向，与公司现有主营业务精密相关，并通过了必要性和可行性的论证。同时，项目的投资建设有利于进一步促进公司全球化布局，优化产品结构，进一步提升公司综合竞争实力，具有良好的市场发展前景和经济效益，符合公司及公司全体股东的利益。

赛轮集团股份有限公司董事会

2022年7月9日